

AR41

ANNUAL REPORT 1970



Luk

Canadian Westinghouse Company Limited

Contents

	page
Directors and Officers	1
President's Message	2
Financial Summary	3
Review of Operations	4
Corporate Affairs	10
Financial Statements	12
Company Locations	16

Sixty-Seventh Annual Report

for the year ended December 31, 1970

Canadian Westinghouse Company Limited

Directors

D. I. W. Bruce	Hamilton
W. J. Cheesman	Hamilton
C. E. Hammond	Pittsburgh
R. E. Kirby	Pittsburgh
A. T. Lambert	Toronto
D. C. Marrs	Hamilton
B. Matthews	Toronto
L. Methot	Trois Rivières
W. P. Pigott	Hamilton
J. W. Simpson	Pittsburgh
F. C. Wallace	Toronto
G. L. Wilcox	Pittsburgh

Officers

President

W. J. Cheesman

Executive Vice President

D. C. Marrs Administration and Finance

Vice Presidents

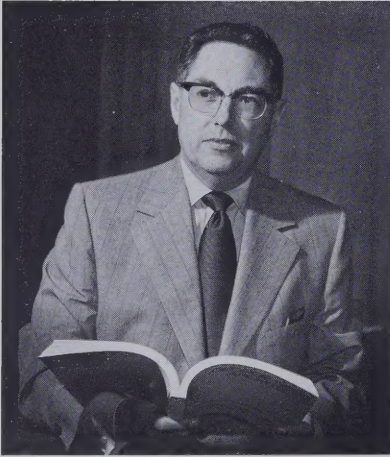
D. I. W. Bruce	Secretary and General Counsel
J. A. Campanaro	Commercial Development
J. E. Cranswick	Marketing
J. W. Henley	Personnel
T. B. Lounsbury	Canadian Westinghouse International
W. C. Luton	Consumer Products Group
J. Newell	Power Systems Group
T. E. Robertson	Treasurer
S. H. Thurgar	Construction and Industrial Groups

Comptroller

D. E. Perrin

Head Office

HAMILTON, CANADA



To the Shareholders:

After the slack year of 1970, the Canadian labour force will grow about three percent in 1971. It is expected that this rate of growth will be approached annually through 1975. Thus, as the labour force expands, the pressing problem will be to provide an equivalent annual three percent increase in jobs.

This may be a very difficult matter to achieve, and then sustain, under current government policies. While it is true that the method selected by

the government to stimulate employment through increased public expenditures will undoubtedly produce some increase in jobs quickly, a longer term solution must be found. The solution cannot depend on an increased rate of public spending, which is in itself inflationary and non-productive.

If a greater proportion of the growing labour force is to be employed and if the annual rate of inflation is to be held at an acceptable level, an increasing number of the new jobs must be generated in the private sector as a result of a resumption of growth in productive enterprises.

There are a number of relatively labour intensive industries in Canada — the electrical products industry is one — where growth has either declined or levelled off in the past two years, primarily due to the effects of Canada's trading policies. Surely one way in which the gap between the number of available jobs and the increased labour force can be narrowed is to provide an environment in Canada more conducive to the resumption of growth in these industries.

Secondary manufacturing industries provide a wide variety of opportunities for most levels of education and skill. In addition, by the very nature of their activities, they generate increased employment in the resource industries, in primary producers and in the more productive parts of the service sector.

One of the surest ways of stimulating planned growth in secondary industry is for government to adopt those policies which will strengthen existing industries both in their own domestic markets and in their export markets. Basic policies which will contribute to stronger growth include tax cuts, a halt to legislation which unnecessarily increases costs of production in Canada, and restraint in further opening of Canadian markets until other industrialized countries open their corresponding markets to Canadian goods.

While it is no doubt sound long-term planning to seek out industries of the future for support, let us not be so preoccupied with this aspect that we neglect to develop a sound basis for the growth of those on which we must rely for the foreseeable future.

A large, stylized handwritten signature of W. J. Cheesman in dark ink.

W. J. Cheesman
President

February 9, 1971

Highlights

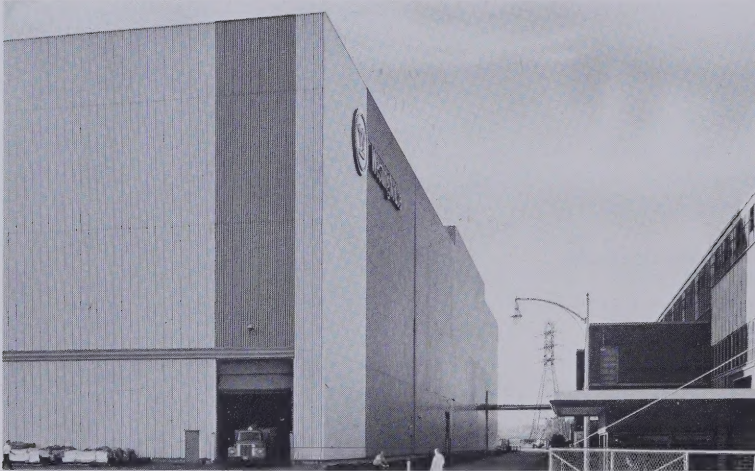
	<u>1970</u>	<u>1969</u>
Sales	\$233,243,000	\$229,130,000
Net Income before profit on sale of Air Brake business	1,943,000	2,774,000
per share	0.75	1.07
Profit on sale of Air Brake business	968,000	
Net Income	2,911,000	2,774,000
per share	1.12	1.07
Expenditures for new and improved facilities	4,745,000	7,823,000
Bank Indebtedness	16,913,000	22,454,000

Sales for the year 1970 were 2% higher than 1969. Sales were adversely affected by the reduced demand for most consumer products and the drop in volume resulting from the sale of the Air Brake business in January 1970. Although exports continued to represent over 10% of the total sales of the Company, the freeing of the Canadian dollar had a serious effect on our TV-Stereo business where we were anticipating a substantial sales increase to the United States and other markets.

Net income, before the profit on the sale of the Air Brake business, was 30% below the corresponding figure for 1969. Improvements in manufacturing costs continued at an accelerated rate throughout the year, but they were insufficient to offset the combined effect of wage and salary cost increases and the depressed consumer market. The sale of the Air Brake business in January 1970 contributed a further profit of \$968,000, resulting in a net income of \$2,911,000 or \$1.12 a share, compared with \$2,774,000 or \$1.07

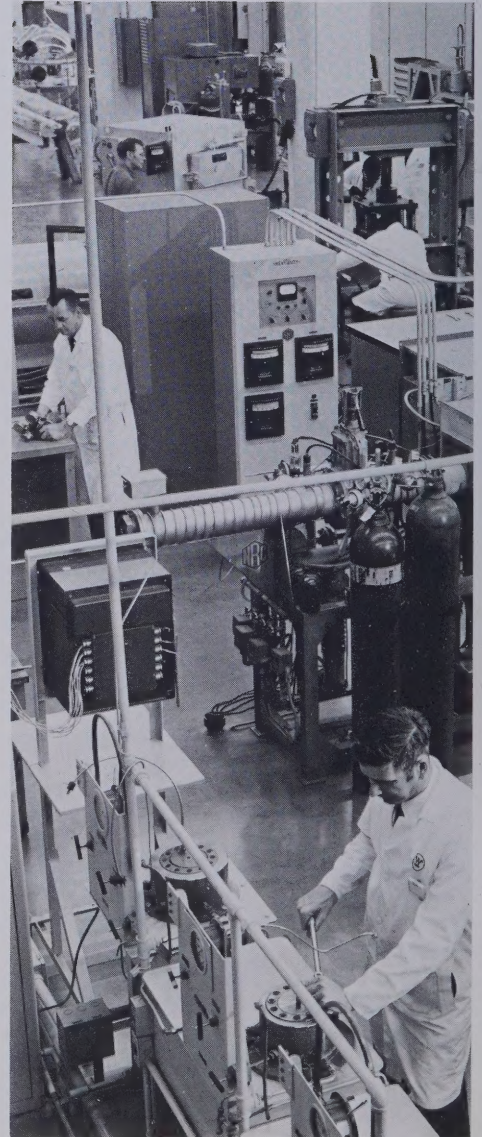
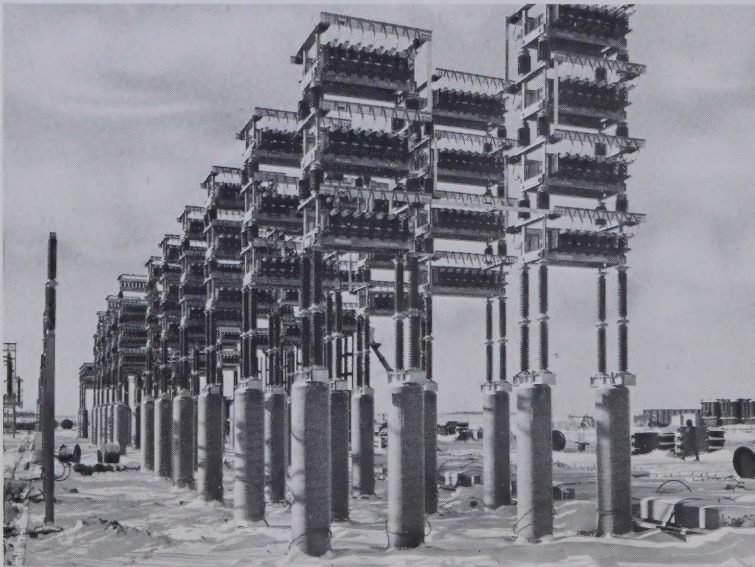
per share in 1969.

Expenditures for new equipment and improved facilities continued at a relatively high level in 1970, but outlays for new buildings were lower than in 1969 when the plants at Galt and Orangeville were completed. Bank indebtedness at the year-end was \$5,541,000 less than in 1969, due in large part to the improvement in the turnover of accounts receivable and to the cash arising from the sale of the Air Brake business.



Big equipment needs big factories. This new building in Hamilton helps to bring you electrical energy from remote generating plants by housing the manufacture of Westinghouse power transformers used by electric utilities.

This huge array of high voltage capacitors is part of several supplied to the Nelson River D.C. Power project in northern Manitoba. Manufactured in Canada for the first time by London Distribution Apparatus Plant. The equipment filters the alternating current for the direct current transmission lines to Winnipeg.



Much of tomorrow's electric power must come from nuclear stations. Westinghouse knowledge and experience in developing exotic materials for use in reactors is created at the new nuclear development laboratory in Hamilton.

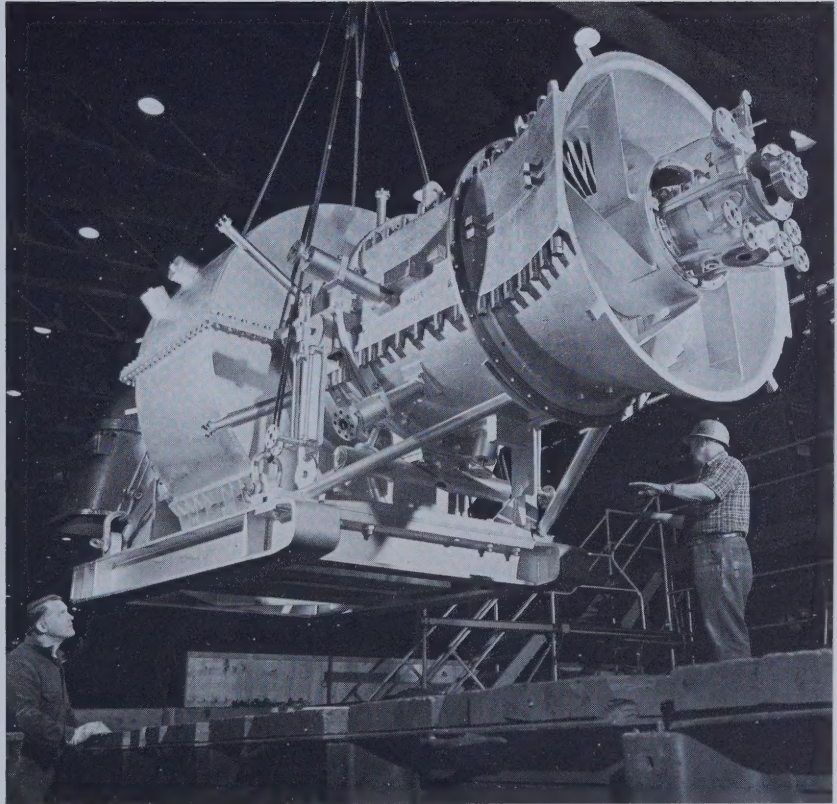
Power Systems Group

Increased volume of shipments in 1970, a continued vigorous attack on costs, and modest price improvement contributed to improved, but less than satisfactory, operating results in this group. New orders booked and the backlog of orders to be shipped in later years are at record levels.

In November, the Anti-Dumping Tribunal made a finding that any contracts for the sale to Canadian importers of transformers or reactors rated above 500 KVA entered into at dump prices after November 6, 1970, are likely to cause material injury to Canadian production. The significance of this positive finding to the power transformer industry, and to the entire heavy electrical equipment industry, cannot be overestimated. It is hoped that this precedent will help to provide a sounder economic climate to assure continued employment of Canadians. The full effect will not be evident for several years.

The group continues a major development in high voltage DC technology in co-operation with the Federal Government and in conjunction with certain provincial electric utilities and universities. This development is directed toward emerging domestic and export markets in the latter half of the decade.

Export shipments reached a new high in 1970. The major growth was in gas and steam turbines from the Turbine and Generator Division and resulted from opportunities to supplement production of Westinghouse Electric Corporation plants. Continued



The importance of mechanical engineering and manufacturing know-how in Canadian Westinghouse is illustrated by a steady flow of turbine production from Hamilton.

study of long term rationalization of these and other products of the group has resulted in definite plans to provide a more stable base of production in our Hamilton shops.

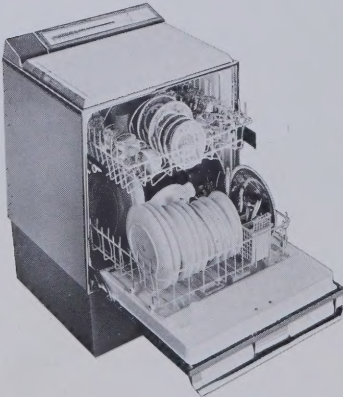
The strong product and market position of the Distribution Apparatus Division in London, Ontario, resulted in a record shipping year. Some expansion of this plant's facilities are now under way and will be completed in early 1971.

In addition to continued production of nuclear fuel at Port Hope, Ontario, the Atomic Power Division has diversified its product line of components for nuclear reactors. A significant order of calandria tubes for the new Bruce Generating Station of Ontario Hydro was awarded on the basis of the division's proven ability to manufacture these components in Canada.

Consumer Products Group

After a decade of continuous growth, consumer products markets declined in all but two product lines during 1970. The service sector continued to grow and was a factor in improved operating results of the Consumer Service Division.

Sales of major appliances were maintained at better than market level, despite the severe drop in market volume. New products introduced by the Major Appliance Division included three new models of "side-by-side" refrigerators, a self-cleaning oven for built-in applications, the "carousel" ice maker, color coordinated refrigerators and automatic washers with two agitators for different load conditions.



Pride of many a housewife's kitchen is the Westinghouse dishwasher offering convenience, efficiency and storage in an attractive piece of furniture.

Product improvement at Westinghouse affects even the common light bulb. Contemporary design demands better and smaller products. This new krypton 100 watt bulb is no bigger than the regular 25 watt bulb shown with it. It lasts much longer too.

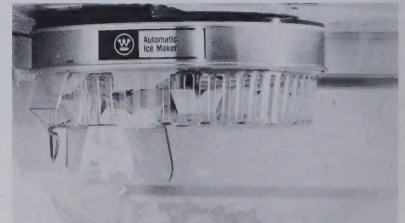
The new Orangeville plant of the Portable Products Division came into full production, providing the company with a modern facility to meet increased demand for these products in the seventies. Room type air conditioners continued their strong growth rate. The division participated well in this sector, and introduced the new "continental" room air conditioner.

Color television moved against the market trend but because of the seventeen week strike at Brantford and the freeing of the Canadian dollar, both domestic and export sales were seriously reduced. The TV-Stereo Division introduced an outstanding four channel stereo set model

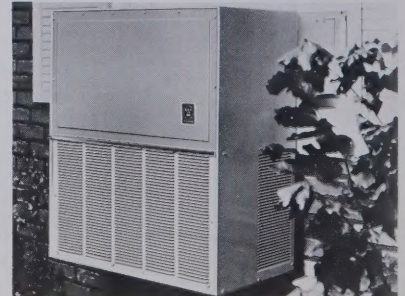


SS-7000 and the "astrogard" protection circuit in its TV sets and completed the facilities expansion at Brantford.

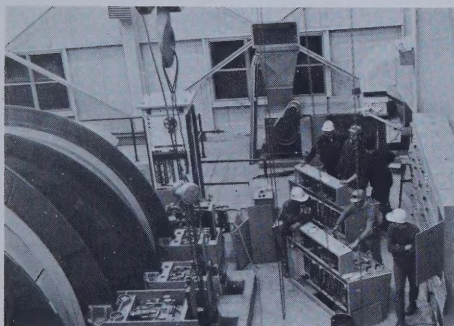
Lamp sales volume declined in a market adversely affected by the tightening Canadian economy and a general deterioration of prices, resulting from competitive pressures on distribution. Trois Rivières Plant installed new equipment to increase the output of miniature automotive lamps, and completed a new office addition. A new, compact and distinctively shaped household light bulb called the "super-bulb", using krypton gas to provide greater light output and longer life, was placed on the market.



The Westinghouse ice maker refrigerator automatically dispenses a continuous supply of ice cubes from this "carousel".



More and more homes are comfortable in spells of hot weather with Westinghouse room air conditioners.



Westinghouse mine hoists operate with elevator smoothness. Pictured here is the largest friction hoist in the western world. This complete system which we manufactured in Canada is installed in Manitoba.

Traditional symbol of safe navigation, today's lighthouse depends on electricity. Unfailing beacons will soon operate in over 200 locations along Canada's waterways thanks to the reliability of Westinghouse automatic power transfer switching equipment.

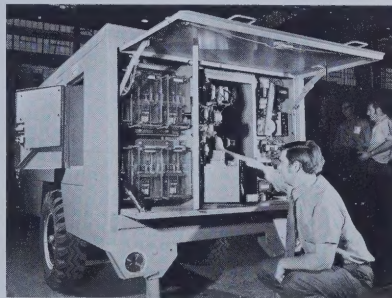


Construction and Industrial Groups

INDUSTRIAL PRODUCTS GROUP surpassed its operating objectives in spite of less favourable market conditions. The backlog of orders at year end was appreciably higher than a year ago and prospects for 1971 are encouraging.

Significant new orders included motors and control for 76 subway

Portable electric power supply and control system for aircraft landing field lighting, navigation aids, control tower and aircraft maintenance. This type of Westinghouse equipment will be used in many a remote airfield in Canada's vast territories.



Now fourteen Westinghouse Apparatus Service Centres serve industry across Canada by providing round-the-clock response to electrical equipment emergencies. Plants like this are equipped to make repairs to all makes of electrical apparatus.



cars for the Toronto Transit Commission, major orders of switchgear for the 2000 MVA Bruce Generating Station of Ontario Hydro and a multi-million dollar order for motors and switchgear from Interprovincial Pipe Line Company. Cancellation of the order to engineer the 80 inch hot strip mill drive for the Steel Company of Canada, as a result of the deferment of their Lake Erie Project, partially offset these successes.



Sophisticated electrical control systems that will help carry millions of people smoothly and quickly through Toronto's new subways were designed and built by Westinghouse in Canada.

New product developments included the "novaline" electric baseboard heater, a new systems circuit breaker for low voltage distribution systems, portable airfield lighting generator sets and a new line of large a.c. motors.

The Apparatus Service Division opened new service centres in Sudbury and Sept Iles and commenced building a new service centre in Toronto.

ELECTRONIC SYSTEMS AND COMPONENTS GROUP. Increased imports and technological change are reducing the available domestic market for electronic tubes. As a result, during the year a decrease in the number of Canadian manufacturers occurred. Thus, by year end, the Electronic Tube Division became the major Canadian producer of both black and white TV picture tubes and receiver tubes.

The Electronic Systems Division's strategy is to specialize in electronic controls, stabilized platforms, process control computers and instrumentation, display products, sonar systems and linear integrated circuits. All these products have good export potential and the division has skills suited to exploiting opportunities for business developing new products and systems and reducing costs.

Additions to the product line in 1970 included a new graphical display for use in medical and process control monitoring systems and a new more-efficient hearing aid amplifier.

Major shipments of computers were made to Dofasco, Calgary Power Ltd. and Atomic Energy of Canada Ltd., and new orders continued at a good level. Sales of "linatrol", gas cutting machine controls, reached a new high and new orders are on the books for the U.S., Germany and the United Kingdom.

Demand for systems and products in the defence sector of the electronics market continued weak although several key orders were booked in 1970. These included the first order for a small ship sonar system and an order for a "Wesscam" stable platform, both for export.



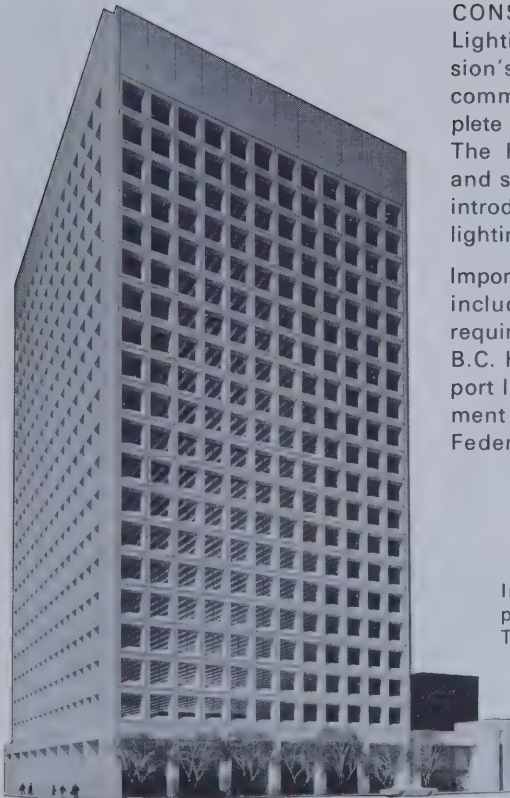
A continuing audit in Westinghouse measures service to customers. St. Jean plant won the President's Award for most improvement in customer service during the second half of 1970.



A major Canadian processor of steel has installed a Westinghouse computer to co-ordinate information on a number of complicated simultaneous variable factors and to govern operation of electric furnaces. Monitoring at several locations is by an electronic display system designed and built in Hamilton.



Here a youngster peeks at the camera inside Wesscam's space-age looking capsule. TV news gathering crews and movie producers are impressed with the smooth steady pictures they get from moving vehicles using Wesscam stabilized platforms.



CONSTRUCTION GROUP. The Lighting and Air Conditioning Division's new plant in Galt, Ontario, commenced production with a complete new line of fluorescent fixtures. The Hub Electric line of theatrical and specialty lighting products was introduced to enter the custom-built lighting fixture and control market.

Important Granby Plant orders booked included the annual street-lighting requirements for Hydro Quebec and B.C. Hydro, a complete portable airport lighting system for the Department of Supply and Services of the Federal Government and the main

fluorescent fixtures for the Pacific Centre Complex in Vancouver.

Elevator Division business is growing according to plan. The year-end backlog includes orders for over seventy elevators and electric stairways to be installed in Toronto, Vancouver and Ottawa. The largest new order was for eleven elevators and one electric stairway in the new thirty-storey 390 Bay St. building in Toronto. This new division completed its first installations of both geared and gearless elevators during the year.

In new office skyscrapers, like the Toronto building shown, thousands of people move swiftly, safely and comfortably on Westinghouse elevators. The new Elevator Division fills a need in the construction industry.

The new plant in Galt manufactures commercial and industrial lighting products and air conditioning equipment.



CANADIAN WESTINGHOUSE CONSTRUCTION AND INDUSTRIAL SALES is now established at twenty-two branch offices from coast-to-coast. A substantial increase in sales of products made by Canadian Westinghouse divisions was achieved. This, together with its line of supply items from other manufacturers and its Product Application Department, has resulted in it becoming the fastest growing national distributor in Canada. Major orders obtained were for the University of Toronto Medical Science Building and Library, for Ryerson Institute, Dominion Glass, Etobicoke Hospital and the Ontario Government, Queen's Park, Toronto.

Employees

At year-end there were 9,843 employees which is a decrease of 211 from the 1969 level. When sale of the Air Brake operation was concluded in January, 349 employees accepted an offer of employment by Wabco Ltd. By the end of 1970, this reduction was partially offset by an increase of 138 employees in other parts of the Company. It is gratifying to record that discussions between the two companies and with the bargaining agent of those employees represented by unions resulted in arrangements under which employees who accepted employment with Wabco Ltd. preserved

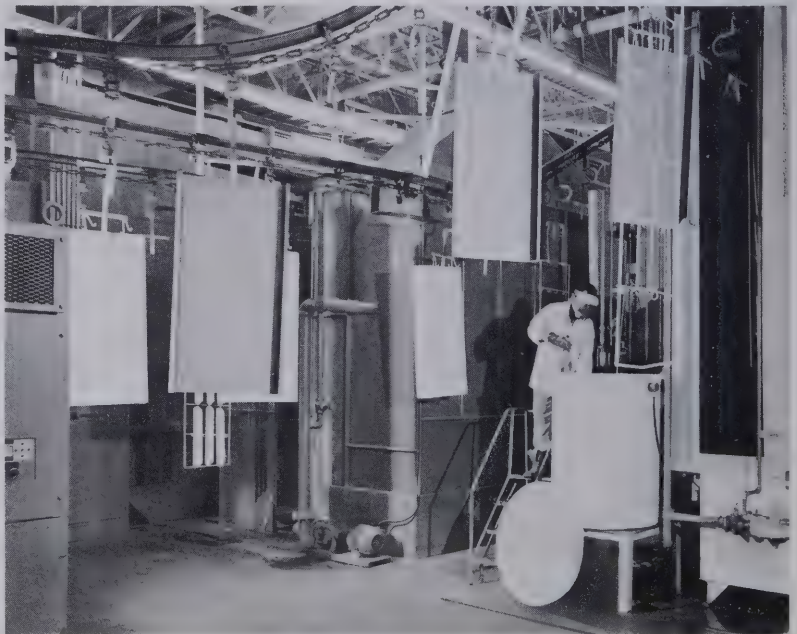
intact and without interruption their welfare coverages including particularly their pension rights.

Including the 120 employees who retired in 1970, the total number of people receiving pension payments rose to 1,129. During the year, almost 800 employees received service awards, including 70 who received watches at the President's Dinner and Long Service Awards Presentation.

More than 1,300 employees took advantage of company afforded opportunities to further their education and training. In September, the Educational Assistance Plan was



The new Pierre Laporte bridge over the St. Lawrence River at Quebec handles a massive flow of traffic with clock-round daylight conditions thanks to Granby plant's lighting installation on the beautifully designed pylon mounts shown above.



At Galt plant, elaborate cleaning, spraying, electrostatic paint deposit and drying equipment use the latest technology to coat lighting fixture metal with a smooth, rust-resistant finish.

expanded to include 100% reimbursement of employee tuition fees for approved courses.

Employee contributions to Company and Government Pension Plans amounted to more than \$1.5 million, and the Company's contribution to these same plans was in excess of \$4.25 million. Benefits, other than pensions, provided for employees and their families, amounted to \$3.21 million during 1970.

Of the \$48,942 paid for 1,135 awards to employees under the Suggestion Plan in 1970, one award of nearly \$4,000 was paid, setting the new record for a single award.

During the year, 15 Collective Agreements were negotiated, covering some 4,283 employees. Of these 14 were negotiated without strike action, including renewal agreements covering some 2,720 hourly-rated employees in the Hamilton Plants and a first agreement covering hourly-rated employees at the Galt, Ontario plant. Production was halted by a strike at the TV-Stereo Division in Brantford, Ontario, from December 1, 1969 to March 20, 1970.

Organization

Formation of an additional operating group to be known as the Construction Group was announced in Decem-

ber to exploit the opportunities in Canada's growing construction market. This group includes the Lighting and Air Conditioning Division and the Elevator Division and is part of the Construction and Industrial Groups of the Company.

Shareholdings

As at December 31, 1970 shareholders numbered 1,157 of which 980 were Canadian. Of the remainder, 155 were in the U.S.A. and 22 in nine other countries. Canadian shareholders resided in every province, in the Yukon and in the North West Territories. U.S. shareholders were located in 21 states.



Among over 50,000 manufacturing units in the Industrial Accident Prevention Association, Westinghouse Industrial Systems Division was one of only 6 in Ontario to receive accident-free awards in 1970.

Consolidated Statement of Income and Retained Earnings

Income (Note 5)

	1970	1969
	(Years ended December 31)	
Sales	\$233,243,480	\$229,130,244
Operating costs and expenses	<u>226,970,019</u>	<u>221,303,237</u>
Income from operations	6,273,461	7,827,007
Other income		
Profit on disposal of fixed assets	55,475	43,657
Investment income	<u>47,885</u>	<u>59,201</u>
	6,376,821	7,929,865
Interest		
Long-term debt	967,337	826,285
Bank and other short-term indebtedness	<u>1,562,012</u>	<u>1,439,967</u>
	2,529,349	2,266,252
Income before income taxes and extraordinary item	3,847,472	5,663,613
Income taxes	<u>1,904,000</u>	<u>2,890,000</u>
Net income before extraordinary item	1,943,472	2,773,613
Extraordinary item		
Profit on sale of air brake business less applicable income taxes, \$336,000	<u>967,844</u>	
Net income for year	<u>\$ 2,911,316</u>	<u>\$ 2,773,613</u>
Net income per share		
Before extraordinary item	\$0.75	\$1.07
After extraordinary item	\$1.12	\$1.07

Retained Earnings

Balance at beginning of year	\$ 52,359,283	\$ 50,885,660
Net income for year	<u>2,911,316</u>	<u>2,773,613</u>
	55,270,599	53,659,273
Dividends declared (50¢ per share)	<u>1,299,991</u>	<u>1,299,990</u>
Balance at end of year	<u>\$ 53,970,608</u>	<u>\$ 52,359,283</u>

See accompanying notes to the financial statements.

Consolidated Balance Sheet

Assets

	<u>1970</u>	<u>1969</u>
	(As at December 31)	
Current Assets		
Cash	\$ 351,378	\$ 264,039
Accounts receivable	41,522,457	42,689,837
Inventories (note 1)	54,535,523	53,193,291
Prepaid expenses	999,893	1,075,312
Total current assets	97,409,251	97,222,479
Plant and Equipment (note 2)	34,324,131	34,424,334
Investments — at cost	801,902	1,618,890
Other assets — at cost	623,805	1,025,332
Total	<u>\$ 133,159,089</u>	<u>\$ 134,291,035</u>

Liabilities

Current Liabilities		
Bank indebtedness	\$ 16,913,015	\$ 22,453,538
Accounts payable and accrued charges	28,391,325	26,175,200
Income and other taxes payable	2,455,070	1,960,943
Total current liabilities	47,759,410	50,589,681
Deferred Income Taxes	5,612,000	5,525,000
Long-term Debt		
Notes payable to Westinghouse Electric Corporation (U.S. \$11,000,000) maturing March 10, 1974 at interest rates approximating the U.S. Commercial Bank prime rate	11,845,313	11,845,313
Shareholders' Equity		
Capital stock (note 3)		
Authorized — 3,600,000 shares of no par value		
Issued — 2,599,976 shares	13,971,758	13,971,758
Retained earnings	53,970,608	52,359,283
Total shareholders' equity	67,942,366	66,331,041
Total	<u>\$ 133,159,089</u>	<u>\$ 134,291,035</u>

See accompanying notes to the financial statements.

On behalf of the Board: **W. J. Cheesman**, Director **D. C. Marrs**, Director

Consolidated Statement of Source and Use of Funds

Source of Funds

	<u>1970</u>	<u>1969</u>
	(Years ended December 31)	
Operations		
Net income for year	\$ 2,911,316	\$ 2,773,613
Items not affecting working capital		
Depreciation	3,817,727	3,589,539
Deferred income taxes	87,000	300,000
Profit on sale of air brake business less applicable income taxes	(967,844)	
Profit on disposal of fixed assets	(55,475)	(43,657)
Funds provided from operations	<u>5,792,724</u>	<u>6,619,495</u>
Proceeds on sale of assets relating to air brake business, exclusive of current assets		
Fixed assets (including tooling)	1,942,681	
Investment in Benn Iron Foundry Limited	604,000	
Goodwill	585,635	
	<u>3,132,316</u>	
Less income taxes and other costs related to the sale	777,761	2,354,555
Proceeds from sale of other fixed assets	299,997	703,504
Proceeds from shares issued		30
Proceeds from notes payable		11,845,313
Decrease in other assets and sundry investments	614,515	
	<u>9,061,791</u>	<u>19,168,342</u>

Use of Funds

Additions to plant and equipment	4,744,757	7,823,183
Dividends declared	1,299,991	1,299,990
Redemption of debentures		7,949,000
Increase in other assets		486,321
	<u>6,044,748</u>	<u>17,558,494</u>
Increase in working capital	3,017,043	1,609,848
Working capital at beginning of year	46,632,798	45,022,950
Working capital at end of year	<u>\$ 49,649,841</u>	<u>\$ 46,632,798</u>

See accompanying notes to the financial statements.

Notes to Consolidated Financial Statements and Auditors' Report

Notes

December 31, 1970

(1) Inventories

Inventories are valued at the lower of cost and realizable value less progress billings of \$5,714,177 in 1970 and \$5,792,079 in 1969.

(2) Plant and equipment

The major components of plant and equipment are as follows:

	1970		1969	
	Cost	Accumulated depreciation	Net value	Net value
Land	\$ 1,638,029		\$ 1,638,029	\$ 1,457,703
Buildings	27,153,682	\$12,388,495	14,765,187	13,927,309
Equipment and other	<u>52,183,062</u>	<u>34,262,147</u>	<u>17,920,915</u>	<u>19,039,322</u>
	<u>\$80,974,773</u>	<u>\$46,650,642</u>	<u>\$34,324,131</u>	<u>\$34,424,334</u>

Depreciation has been provided principally at the rate of 2½% on buildings and 10% on equipment.

(3) Capital stock

At December 31, 1970, there were outstanding options to purchase an aggregate of 63,500 shares (including 51,000 shares optioned to officers) as follows:

Year option granted	Number of Shares	Option price	Expiry date
1969	29,000	\$12.15	July 15, 1974
1970	34,500	\$ 8.10	July 21, 1975

No shares were issued pursuant to these options in 1970.

(4) Pension costs

The estimated unfunded past service pension liability at December 31, 1970 is \$20,450,000. Annual contributions are being made and charged to expense at a rate sufficient to amortize this amount over future years up to 1989.

(5) Reclassification

In 1970, certain expenses previously deducted from sales have been included in operating costs and expenses. The 1969 figures have been restated to reflect this change.

(6) Statutory information

Expenses for 1970 include:

(a) Remuneration of directors and senior officers	
(i) Remuneration of twelve directors	\$ 36,264
(ii) Remuneration of twelve senior officers (including three directors)	<u>578,517</u>
Total remuneration of directors and senior officers	<u>\$614,781</u>
(b) Depreciation — \$3,817,727.	

Auditors' Report

To the Shareholders of
Canadian Westinghouse Company Limited:

We have examined the consolidated balance sheet of Canadian Westinghouse Company Limited and its wholly-owned subsidiaries as at December 31, 1970 and the consolidated statements of income and retained earnings and source and use of funds for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards and accordingly included such tests of the accounting records and such other auditing procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1970 and the results of their operations and source and use of their funds for the year then ended, in conformity with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Hamilton, Canada
January 14, 1971

CLARKSON, GORDON & CO.
Chartered Accountants

Company Locations

Manufacturing Plants

TROIS RIVIERES, QUE.
GRANBY, QUE.
SAINT-JEAN, QUE.
PORT HOPE, ONT.
TORONTO, ONT.
GRIMSBY, ONT.
HAMILTON, ONT.
BRANTFORD, ONT.
ORANGEVILLE, ONT.
GALT, ONT.
LONDON, ONT.
VANCOUVER, B.C.

Sales Offices

ST. JOHN'S, NFLD.
HALIFAX, N.S.
MONCTON, N.B.
SEPT-ILES, QUE.
CHICOUTIMI, QUE.
QUEBEC CITY, QUE.
MONTREAL, QUE.
OTTAWA, ONT.
TORONTO, ONT.
HAMILTON, ONT.
LONDON, ONT.
WINDSOR, ONT.
THUNDER BAY, ONT.
WINNIPEG, MAN.
REGINA, SASK.
SASKATOON, SASK.
CALGARY, ALTA.
EDMONTON, ALTA.
TRAIL, B.C.
VANCOUVER, B.C.
BURNABY, B.C.
VICTORIA, B.C.

Service Centres

ST. JOHN'S, NFLD.
HALIFAX, N.S.
DARTMOUTH, N.S.
MONCTON, N.B.
CHICOUTIMI, QUE.
SEPT-ILES, QUE.
QUEBEC CITY, QUE.
SHERBROOKE, QUE.
TROIS RIVIERES, QUE.
DRUMMONDVILLE, QUE.
GRANBY, QUE.
MONTREAL, QUE.
SAINT-JEAN, QUE.
VALLEYFIELD, QUE.
SWASTIKA, ONT.
OTTAWA, ONT.
SUDBURY, ONT.
TORONTO, ONT.
ST. CATHARINES, ONT.
HAMILTON, ONT.
KITCHENER, ONT.
LONDON, ONT.
SARNIA, ONT.
WINDSOR, ONT.
THUNDER BAY, ONT.
WINNIPEG, MAN.
REGINA, SASK.
SASKATOON, SASK.
LETHBRIDGE, ALTA.
CALGARY, ALTA.
EDMONTON, ALTA.
VANCOUVER, B.C.
NANAIMO, B.C.

Usines

TROIS-RIVIÈRES, QUÉ.
GRANBY, QUÉ.
SAINT-JEAN, QUÉ.
PORT HOPE, ONT.
TORONTO, ONT.
GRIMSBY, ONT.
HAMILTON, ONT.
BRANTFORD, ONT.
ORANGEVILLE, ONT.
GALT, ONT.
LONDON, ONT.
VANCOUVER, C.B.

Succursales de vente

ST. JOHN'S, T.N.
HALIFAX, N.E.
MONCTON, N.B.
SEPT-ÎLES, QUÉ.
CHICOUTIMI, QUÉ.
QUÉBEC, QUÉ.
OTTAWA, ONT.
HAMILTON, ONT.
TORONTO, ONT.
LONDON, ONT.
WINDSOR, ONT.
THUNDER BAY, ONT.
WINNIPEG, MAN.
REGINA, SASK.
SASKATOON, SASK.
CALGARY, ALTA.
EDMONTON, ALTA.
TRAIL, C.B.
VANCOUVER, C.B.
BURNABY, C.B.
VICTORIA, C.B.

Centres de service

ST. JOHN'S, T.N.
HALIFAX, N.E.
DARTMOUTH, N.E.
MONCTON, N.B.
CHICOUTIMI, QUÉ.
SEPT-ÎLES, QUÉ.
QUÉBEC, QUÉ.
SHERRBOOKE, QUÉ.
TROIS-RIVIÈRES, QUÉ.
DUMFRIESVILLE, QUÉ.
GRANBY, QUÉ.
MONTREAL, QUÉ.
SAINT-JEAN, QUÉ.
VALLEEFIELD, QUÉ.
SWASTIKA, ONT.
OTTAWA, ONT.
SUDBURY, ONT.
TORONTO, ONT.
ST. CATHARINES, ONT.
HAMILTON, ONT.
KITCHENER, ONT.
LONDON, ONT.
SARNIA, ONT.
WINDSOR, ONT.
THUNDER BAY, ONT.
WINNIPEG, MAN.
REGINA, SASK.
SASKATOON, SASK.
LETHBRIDGE, ALTA.
CALGARY, ALTA.
EDMONTON, ALTA.
VANCOUVER, C.B.
NANAIMO, C.B.

Notes sur les états financiers consolidés
et rapport des vérificateurs

Notes
31 décembre 1970

(1) Stocks
Les stocks sont évalués au moindre du coût et de la valeur de réalisation, déduction faite des montants facturés par anticipation de \$5,714,177 en 1970 et de \$5,792,079 en 1969.

(2) Usines et équipement
Les usines et équipement se composent des principaux éléments suivants:

	1970	1969
Amortissement accumulé		
Valeur		Valeur
Coût		
Terrains	\$ 1,638,029	\$ 1,457,703
Bâtiments	27,153,682	13,927,309
Équipement et autres	52,183,062	19,039,322
	\$46,650,642	\$34,424,334
	34,262,147	17,920,915
	\$12,388,495	14,765,187
	\$46,650,642	\$34,424,334

(3) Capital-actions
Au 31 décembre 1970, il existait des options pour l'achat de 63,500 actions (y compris les options à l'égard de 51,000 actions accordées à des dirigeants supérieurs) réparties comme suit:

Date d'octroi	Nombre	Prix de l'option	Date d'échéance
1969	29,000	\$12.15	le 15 juillet 1974
1970	34,500	\$ 8.10	le 21 juillet 1975

(4) Coût du régime de retraite
Le montant total estimatif du passif à la caisse de retraite pour services passés non couvert par un fonds permanent au 31 décembre 1970 s'élève à \$20,450,000. Des contributions annuelles sont effectuées et imputées aux dépenses à un rythme qui permettra d'amortir ce montant au cours des années à venir jusqu'en 1989.

(5) Reclassement
En 1970, certaines dépenses antérieurement déduites des ventes ont été incluses dans les coûts et frais d'exploitation. Les chiffres de 1969 ont été redressés pour tenir compte de ce changement.

(6) Renseignements statutaires
Les dépenses de 1970 comprennent:
(a) La rémunération versée aux administrateurs et aux dirigeants supérieurs
(ii) La rémunération de douze administrateurs
(iii) La rémunération de douze dirigeants supérieurs (y compris trois administrateurs)
Total de la rémunération versée aux administrateurs et aux dirigeants supérieurs

Aux actionnaires de
Canadian Westinghouse Company Limited:

Rapport des
Vérificateurs

Nous avons examiné le bilan consolidé de Canadian Westinghouse Company Limited et de ses filiales à part entière au 31 décembre 1970, ainsi que les états consolidés des bénéfices et des bénéfices non répartis et de la provenance et de l'utilisation des fonds pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen s'est effectué conformément aux normes de vérification généralement reconnues et a comporté, en conséquence, les sondages des registres comptables et les autres procédés de vérification que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière des compagnies fonds pour l'exercice terminé à cette date, ainsi que les résultats de leur exploitation et la provenance et l'utilisation de leurs fonds, lesquels ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

État consolidé de la provenance et de l'utilisation des fonds

Provenance des fonds		Exploitation
1970	1969	(Exercices terminés le 31 décembre)

Utilisation des fonds		Additions aux usines et à l'équipement		Dividendes déclarés	
		4,744,757	1,299,991	7,823,183	1,299,990
<hr/>					
		9,061,791	614,515	19,168,342	
<hr/>					
				11,845,313	30
				703,504	
		2,354,555	299,997		

Bilan consolidé

Actif

1970 1969
(Au 31 décembre)

Disponibilités

Encaisse \$ 351,378 \$ 264,039

Comptes à recevoir 41,522,457 42,689,837

Stocks (note 1) 54,535,523 53,193,291

Frais payés d'avance 999,893 1,075,312

Total des disponibilités 97,409,251 97,222,479

Usines et équipement (note 2) 34,324,131 34,424,334

Placements — au coût 801,902 1,618,890

Autres éléments d'actif — au coût 623,805 1,025,332

Total \$ 133,159,089 \$ 134,291,035

Passif

Exigibilités

Dettes bancaires \$ 16,913,015 \$ 22,453,538

Comptes à payer et frais courus 28,391,325 26,175,200

Impôts sur le revenu et autres taxes à payer 2,455,070 1,960,943

Total des exigibilités 47,759,410 50,589,681

Impôts sur le revenu reportés 5,612,000 5,525,000

Dettes à long terme

Billets à payer à Westinghouse Electric Corporation
(U.S. \$ 1,000,000) échéant le 10 mars 1974
à des taux d'intérêt voisins du taux de base de
la U.S. Commercial Bank 11,845,313 11,845,313

Avoir des actionnaires

Capital-actions (note 3)

Autorisé — 3,600,000 actions sans
valeur nominale

Émis — 2,599,976 actions 13,971,758

Bénéfices non répartis 53,970,608

Total de l'avoir des actionnaires 67,942,366

Voir les notes ci-jointes sur les états financiers.

Total

\$ 133,159,089

\$ 134,291,035

Pour le Conseil: W. J. Cheesman, administrateur

D. C. Marrs, administrateur

Etat consolidé des bénéfices et des bénéfices non répartis

Bénéfices
(note 5)

1970	1969
(Exercices terminés le 31 décembre)	

Ventes	\$ 223,243,480	\$ 229,130,244
Coûts et frais d'exploitation	226,970,019	221,303,237
Bénéfices d'exploitation	<u>6,273,461</u>	<u>7,827,007</u>
Autres revenus		
Profit sur vente d'immobilisations	55,475	43,657
Revenu de placement	47,885	59,201
	<u>6,376,821</u>	<u>7,929,865</u>
Intérêt		
Dettes à long terme	967,337	826,285
Dettes bancaires et autres dettes à court terme	<u>1,562,012</u>	<u>1,439,967</u>
	<u>2,529,349</u>	<u>2,266,252</u>
Bénéfices avant impôts sur le revenu et poste extraordinaire	3,847,472	5,663,613
Impôts sur le revenu	<u>1,904,000</u>	<u>2,890,000</u>
Bénéfices nets avant poste extraordinaire	<u>1,943,472</u>	<u>2,773,613</u>
Poste extraordinaire		
Profit sur vente de l'entreprise de freins à air moins impôts sur le revenu s'y rapportant, \$36,000	<u>967,844</u>	<u>\$ 2,773,613</u>
Bénéfices nets de l'exercice	<u>\$ 2,911,316</u>	<u>\$ 2,773,613</u>
Bénéfices nets par action		
Avant poste extraordinaire	\$ 0.75	\$ 1.07
Après poste extraordinaire	<u>\$ 1.12</u>	<u>\$ 1.07</u>

Bénéfices
non répartis

Solde au début de l'exercice	\$ 52,359,283	\$ 50,885,660
Bénéfices nets de l'exercice	2,911,316	2,773,613
	<u>55,270,599</u>	<u>53,659,273</u>
Dividendes déclarés (50¢ par action)	<u>1,299,991</u>	<u>1,299,990</u>
Solde à la fin de l'exercice	<u>\$ 53,970,608</u>	<u>\$ 52,359,283</u>

Voir les notes ci-jointes sur les états financiers.

de groupe de construction a été annoncée en décembre afin d'exploiter à fond les possibilités offertes par le marché sans cesse grandissant de la construction au Canada. Ce groupe inclut les divisions de l'éclairage et de la climatisation et la division des éleveurs et fait partie des groupes de la construction et de l'industrie de la compagnie.

Actionnaires

En date du 31 décembre 1970, il y avait 1,157 actionnaires dont 980 étaient canadiens. Parmi les autres, il y en avait 155 aux Etats-Unis et 22 dans neuf autres pays. Les actionnaires canadiens se répartissent dans toutes les provinces, au Yukon et dans les Territoires du Nord-Ouest. Quant aux actionnaires américains, on les retrouve dans 21 états.

constitue un nouveau record pour une seule récompense.

Durant l'année, 15 conventions collectives couvrant 4,283 employés ont été négociées. De celles-ci, 14 ont été négociées sans qu'il y ait grève. Elles incluaient le renouvellement de conventions couvrant quelque 2,720 employés payés à l'heure aux usines de Hamilton, ainsi qu'une première convention couvrant les employés payés à l'heure, à l'usine de Galt, en Ontario. La production a été arrêtée par une grève à la division TV-Stéréo de Brantford, en Ontario, du 1er décembre 1969 au 20 mars 1970.

Organisation

La formation d'un groupe additionnel d'opérations désigné sous le nom

de l'assistance à l'éducation a été élargi de façon à rembourser aux employés 100% de leurs déboursés pour des cours approuvés.

Les employés ont versé plus de \$1,500,000 aux plans de pension de la compagnie et de gouvernement. Pour sa part, la compagnie a versé une somme de plus de \$4,250,000 à ces mêmes plans. En plus des prestations de pension les employés et les personnes à leurs charges ont reçu ou bénéficié de \$3,210,000 durant l'année 1970.

En 1970, 1,135 employés ont reçu des récompenses se chiffrant à \$48,942 et ce en vertu du programme de récompenses pour suggestions. Une récompense de près de \$4,000 a été attribuée, ce qui

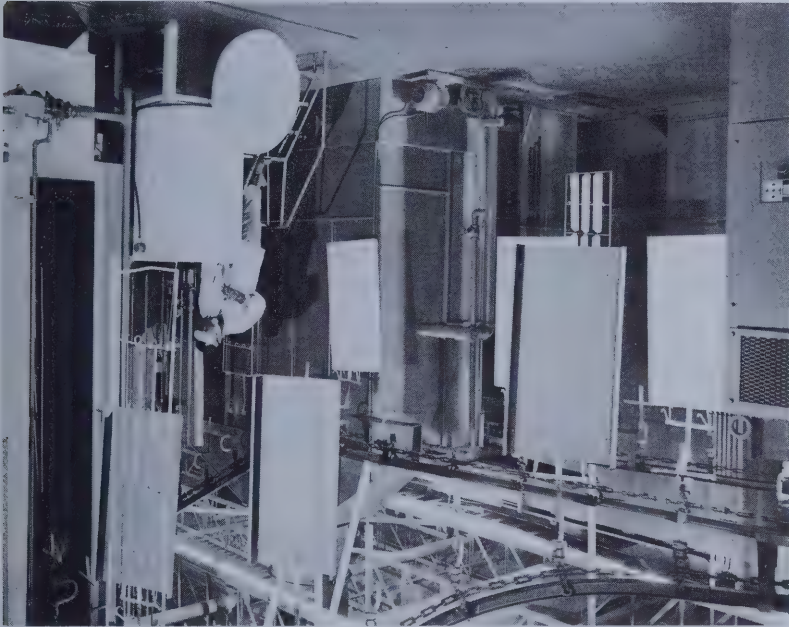


Parmi les plus de 50,000 entreprises de fabrication, membres de l'Association Industrielle de Prévention des Accidents, la Division des Systèmes Industriels de Westinghouse fut l'une des 6 seules industries de l'Ontario à être récompensée en 1970 pour une année sans accident.

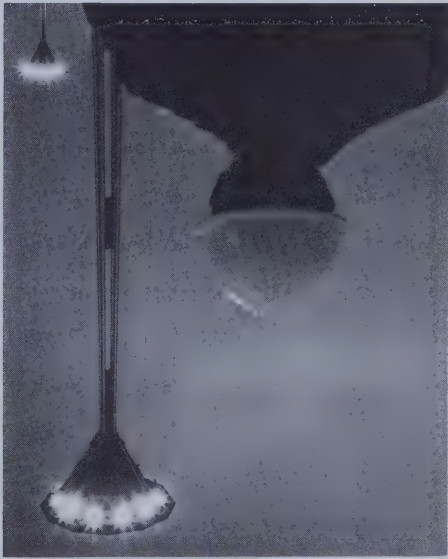
servé intacts et sans interruption leurs bénéfices sociaux et tout particulièrement leurs droits à la pension. Si l'on tient compte des 120 employés qui ont pris leur retraite en 1970, le nombre total des personnes recevant une pension se chiffre à 1,129. Durant l'année, près de 800 employés ont reçu des récompenses pour ancienneté de service. Entre autres, 70 employés ont reçu des montres au dîner du président et à la présentation des trophées pour 35 années de service.

Plus de 1,300 employés se sont prévalus de l'aide accordée par la compagnie à ceux qui désirent compléter leur éducation et parfaire leur entraînement. Dans le cours du

A la fin de l'année, il y avait 9,843 personnes à l'emploi de la compagnie, soit une diminution de 211 comparativement à l'année 1969. Lorsque la vente de Air Brake a été complétée au mois de janvier, 349 employés ont accepté des offres d'emplois de Wabco Ltd. A la fin de 1970, cette réduction a été en partie contrebalancée par une augmentation de 138 employés dans d'autres secteurs de la compagnie. Il est agréable de noter que les discussions entre les deux compagnies et avec l'agent de négociations des employés qui étaient représentés par des unions se sont soldées par des ententes en vertu desquelles les employés qui ont accepté les offres d'emplois de Wabco Ltd. ont con-



Dans l'usine de Galt, un équipement très élaboré pour le nettoyage, la pulvérisation électrostatique de peinture et le séchage met en jeu la technologie la plus poussée pour recouvrir les appareils métalliques d'éclairage d'un enduit anti-corrosion.



Le nouveau pont Pierre Laporte qui traverse le St-Laurent à Québec supporte une circulation intense. L'éclairage "Lumière du jour" est assuré de nuit par des dispositifs d'éclairage, produits par l'usine de Granby et montés sur les élégants pylônes illustrés ci-dessus.

Canadian Westinghouse Construction and Industrial Sales est maintenant installée dans vingt-deux succursales, d'un océan à l'autre. Une augmentation substantielle dans les ventes de produits manufacturés par les différentes divisions de Canadien Westinghouse a été réalisée. Par suite de cette augmentation, de la vente d'un certain nombre de produits manufacturés par d'autres fabricants et des réalisations de son département d'utilisation des produits, elle devient le distributeur national au Canada dont la croissance est la plus rapide. Des commandes importantes ont été obtenues pour l'édifice des sciences médicales et la bibliothèque de l'université de Toronto, de l'institut Ryerson, de Dominion Glass, de l'hôpital d'Etoobicoke et du gouvernement de l'Ontario, à Queen's Park, Toronto.

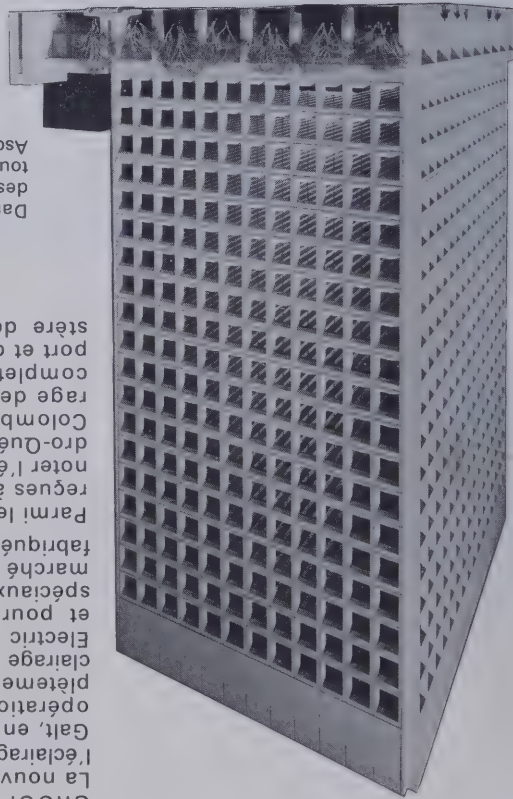
Employés

services du gouvernement fédéral, et les principales pièces de l'équipement fluorescents requis par le Pacific Centre Complex à Vancouver. Suivant les prévisions, les affaires de la division des ascenseurs continueront d'augmenter. Parmi les commandes en carnet à la fin de l'année, il y en a une pour plus de soixante-dix ascenseurs et escaliers électriques qui doivent être installés à Toronto, Vancouver et Ottawa. La plus importante commande nouvellement reçue était pour onze ascenseurs et un escalier électrique destinés au nouvel édifice de trente étages situé au 390 de la rue Bay, à Toronto. Cette nouvelle division a complété ses premières installations d'ascenseurs tant avec engrenages que sans engrenages durant l'année.

GROUPE DE LA CONSTRUCTION. La nouvelle usine de la division de l'éclairage et de l'air climatisé située à Galt, en Ontario, a débuté dans ses opérations avec une gamme complètement nouvelle d'appareils d'éclairage fluorescent. La gamme Hub Electric pour l'éclairage de théâtres et pour les systèmes d'éclairage spéciaux a été introduite dans le marché des appareils d'éclairage fabriqués sur demande. Parmi les commandes importantes reçues à l'usine de Granby, il faut noter l'équipement requis par l'Hydro-Québec et par l'Hydro de la Colombie-Britannique pour l'éclairage de rues, un système portatif complet d'éclairage pour un aéroport et ce pour le compte du Ministère des approvisionnement et

Dans les nouveaux gratte-ciel, comme cet édifice administratif à Toronto, des milliers de personnes se déplacent rapidement, confortablement et en toute sécurité grâce aux ascenseurs Westinghouse. La nouvelle Division des Ascenseurs répond aux besoins de l'industrie de la construction.

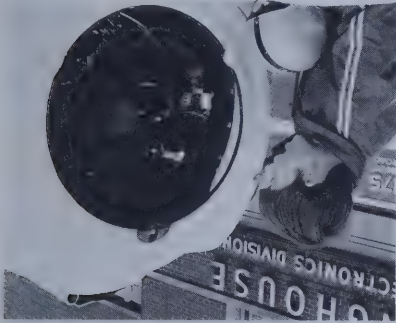
La nouvelle usine de Galt produit des appareils d'éclairage commerciaux et industriels et des climatiseurs.



La demande pour les produits et les systèmes provenant du secteur de la défense du marché de l'électronique a continué d'être faible bien que plusieurs commandes importantes aient été enregistrées en 1970. Celles-ci comprenaient une première commande pour un système de sonar destiné à des petits navires ainsi qu'une commande pour une plate-forme stabilisée "Wesscam". Ces deux commandes sont pour l'exportation.



Westinghouse procède à des vérifications permanentes destinées à évaluer le service rendu à ses clients. L'usine de St-Jean a gagné le Prix du Président récompensant l'amélioration la plus importante apportée au service aux clients, au cours de la seconde moitié de 1970.



Une des principales industries canadiennes de transformation de l'acier a choisi un ordinateur Westinghouse pour coordonner les renseignements recueillis sur un grand nombre de facteurs simultanés et compléter, ainsi que pour commander le fonctionnement de fours électriques. Le contrôle en plusieurs points est réalisé grâce à un réseau électronique conçu et fabri-

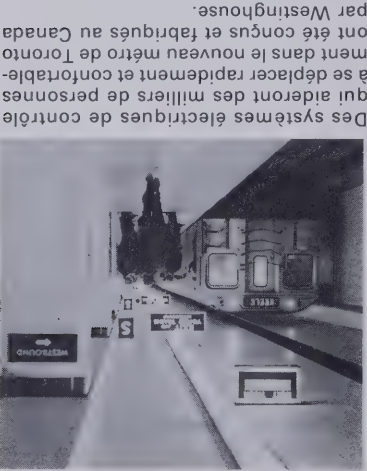


qué à Hamilton. Ce jeune garçon jette un coup d'oeil à l'intérieur de la capsule Wesscam digne phiques des réseaux de télévision et les producteurs de films sont particulièrement impressionnés par la stabilité des images filmées à partir de véhicules, grâce aux plate-formes stabilisées Wesscam.

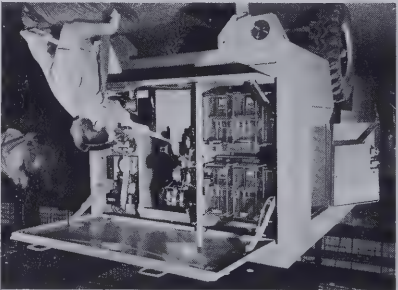
GROUPES DES SYSTÈMES ÉLECTRO-ÉLECTRONIQUES ET DES PIÈCES. Le potentiel du marché domestique des tubes électroniques a diminué à la suite de l'augmentation des importations et de changements technologiques. Il en est résulté durant l'année une diminution du nombre de manufacturiers canadiens dans ce domaine. Ceci explique qu'à la fin de l'année, la division des tubes électroniques était devenue le plus grand producteur canadien tant pour les lampes écrans destinées aux appareils de télévision en noir et blanc et en couleur que pour les lampes réceptrices.

La division des systèmes électroniques a adopté comme stratégie de se spécialiser dans les contrôles électroniques, les plates-formes stabilisées, les ordinateurs et l'instrumentation servant aux contrôles de la fabrication, les produits pour les affiches d'information, les systèmes de dépistage par sonar et les circuits intégrés linéaires. Tous ces produits possèdent un bon potentiel d'exportation et la division possède les compétences nécessaires pour exploiter à fond les possibilités de développer de nouveaux produits et systèmes et d'en réduire les coûts.

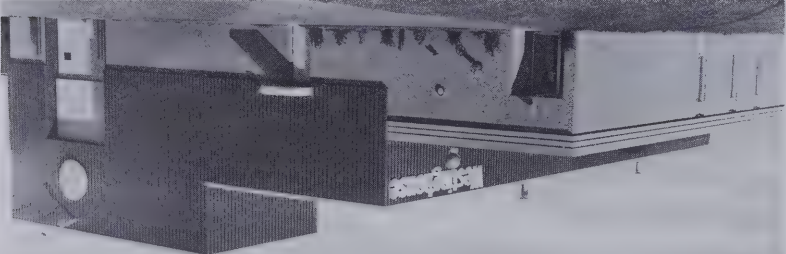
Des expéditions importantes dans le domaine des ordinateurs ont été faites à Dorcasco, à Calgary Power Ltd. et à Atomic Energy of Canada Ltd. Quant aux nouvelles commandes, elles ont continué d'entrer à un rythme satisfaisant. Les ventes de "linéaire" consistant en des systèmes de contrôles pour découpeuses à gaz ont atteint un nouveau niveau et de nouvelles commandes destinées aux États-Unis, à l'Allemagne et au Royaume-Uni sont en carnets.



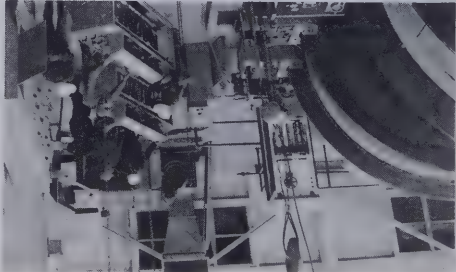
Centrales électriques et systèmes de contrôle portatifs pour l'éclairage des terrains d'atterrissage, les instruments de navigation, les tours de contrôle et l'entretien des avions. Ce type de matériel Westinghouse sera utilisé par de nombreux terrains d'aviation les plus reculés à travers les vastes territoires canadiens.



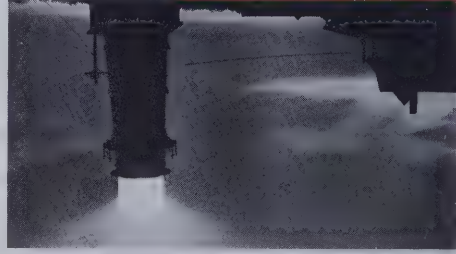
Quatorze Centres d'Entretien des Appareillages Westinghouse sont maintenant au service de l'industrie à travers le Canada et répondent 24 heures par jour aux urgences pouvant survenir sur les appareils électriques. Les usines, comme celle-ci, sont équipées pour réparer les appareils électriques de toute marque.



Parmi les nouveaux produits développés, on retrouve une nouvelle plinthe à chauffage électrique "nova-line", un nouveau système de distribution pour les réseaux de distribution à bas voltage, une unité motrice des aéroports ainsi qu'une nouvelle gamme de moteurs à courant alternatif de grandes dimensions. La division du service à l'appareillage a inauguré des nouveaux centres de service à Sudbury et à Sept-Îles. Elle a également commencé la construction d'un nouveau centre de service à Toronto.



Les monte-charges Westinghouse fonctionnent dans les puits de mine avec autant de souplesse que les ascenseurs dans les gratte-ciel. Cette illustration montre le plus grand monte-charge en service dans le monde occidental. Ce système complet, que nous fabriquons au Canada, est installé au Manitoba.



Symbolisant de façon traditionnelle la sécurité de la navigation les phares modernes dépendent de l'électricité. Des lentilles infaillibles seront prochainement en service sur plus de 200 points, le long des voies navigables canadiennes grâce à sûreté de fonctionnement des appareils de transfert automatique de puissance Westinghouse.

Groupes de la construction et de l'industrie

Quoique les conditions des marchés aient été moins favorables, le groupe des produits industriels a dépassé ses objectifs. À la fin de l'année, les commandes en carnet étaient sensiblement plus élevées que l'année précédente et les perspectives pour l'année 1971 sont encourageantes. Parmi les nouvelles commandes importantes, on retrouve celles des moteurs et des appareils de contrôle pour 76 nouveaux wagons destinés à la Commission du Transport de

Toronto. Il y a également des commandes considérables pour de l'appareillage destiné à la centrale de 2000 MVA de Bruce, de l'Hydro-Québec, un nouveau système de distribution pour les réseaux de distribution à bas voltage, une unité motrice des aéroports ainsi qu'une nouvelle gamme de moteurs à courant alternatif de grandes dimensions. La division du service à l'appareillage a inauguré des nouveaux centres de service à Sudbury et à Sept-Îles. Elle a également commencé la construction d'un nouveau centre de service à Toronto.

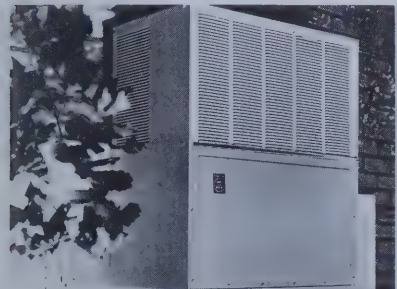
quable. C'est le modèle SS-7000 à quatre canaux. Elle a également produit "astrogard", une méthode de protection pour les circuits des appareils de TV et elle a complété l'agrandissement de ses installations

à Brantford. Le volume des ventes des lampes d'éclairage a diminué dans un marché affecté défavorablement par le resserrement de l'économie canadienne et par une diminution général des pressions exercées par la compétition au niveau de la distribution. L'usine de Trois-Rivières a installé de l'équipement additionnel pour augmenter la production d'ampoules d'automobiles de petites dimensions. Elle a également agrandi les bureaux de l'administration. Une nouvelle ampoule domestique, plus petite et d'une forme particulière, appelée la "super-ampoule" a été introduite sur le marché. Elle utilise du gaz krypton ce qui donne un meilleur rendement

et une vie plus longue. Le réfrigérateur Westinghouse, avec son appareil automatique à glaçons produit sans interruption des cubes de glace.



Le réfrigérateur Westinghouse, avec son appareil automatique à glaçons produit sans interruption des cubes de glace.



De plus en plus de foyers découvrent le vrai confort pendant les vagues de chaleur grâce à la commodité des climatiseurs.

teurs dont l'utilisation est réglée par

la pesantueur La nouvelle usine d'Orangeville de la division des appareils portatifs est maintenant en pleine production. Elle assure à la compagnie des installations modernes lui permettant de répondre à la demande qui s'accroît sans cesse pour ces produits dans les années soixante-dix. L'augmentation de la demande s'est continuée très forte pour les appareils de climatisation du type individuel. La division s'est montrée à la hauteur dans ce secteur et a introduit un nouvel appareil de climatisation "continental".

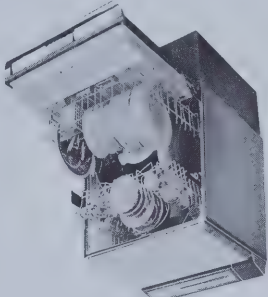
La TV-couleur est allée à l'encontre de la tendance du marché mais ceci s'explique par la grève de dix-sept semaines à Brantford et par la libération du dollar canadien. Ces facteurs ont contribué à réduire considérablement les ventes tant sur les marchés domestiques que d'exportation. La division TV-Stereo a introduit un appareil de stéréo remar-



Groupe de Consommation

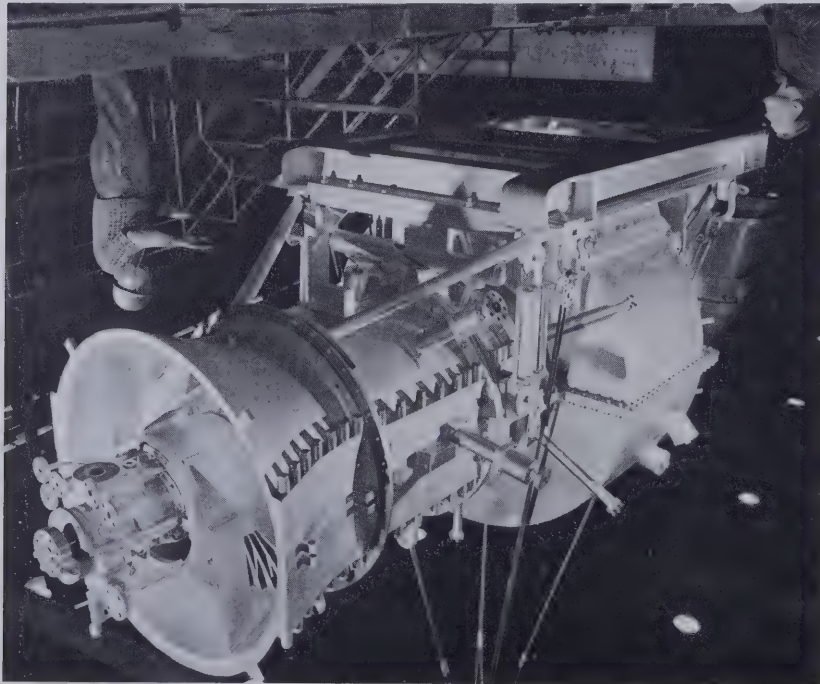
Après une décennie d'augmentation continue, le marché des produits aux consommateurs a décliné en 1970 dans toutes les gammes de produits sauf deux. Le secteur du service a continué de s'étendre et a été un facteur important dans l'amélioration des résultats d'opérations de la division du service aux consommateurs.

Les ventes des gros appareils domestiques se sont maintenues à un niveau généralement supérieur à celui du marché et ce en dépit d'une baisse importante dans le volume introduits par la division des gros appareils domestiques comportant trois nouveaux modèles de réfrigérateurs jumelés, un four auto-nettoyant pour installations encastrées, la machine à fabriquer la glace "carousel", des réfrigérateurs avec une gamme de couleurs agencées et des laveuses automatiques munies de deux agita-



Un des appareils qui fait l'orgueil de nombreuses cuisines canadiennes est la vense de vaisselle Westinghouse qui offre à la fois commodité et efficacité, tout en demeurant un meuble élégant.

L'amélioration des produits à Westinghouse s'applique même aux simples ampoules électriques. L'esthétique contemporaine demande des produits plus petits et de meilleure qualité. Cette nouvelle ampoule au krypton, de 100 watts n'est pas plus grosse que l'ampoule ordinaire de 25 watts illustrée à ses côtés et elle dure plus longtemps.



Groupe des systèmes de puissance

Par suite d'une augmentation dans le volume des expéditions en 1970, d'une guerre vigoureuse et soutenue contre les coûts et d'une légère augmentation dans les prix, le résultat des opérations de ce groupe s'est quelque peu amélioré, mais non d'une façon satisfaisante. Les nouvelles commandes en carnet et le nombre des commandes à être expédiées dans les prochaines années ont atteint des niveaux sans précédent.

Dans le cours de novembre, le Tribunal anti-dumping a rendu une décision à l'effet que tous les contrats exécutés après le 6 novembre 1970 se rapportant à la vente, à des transformateurs ou de réactances d'une puissance supérieure à 500 KVA à des prix de dumping, ont vraisemblablement pour effet de causer un préjudice sensible aux producteurs canadiens. L'application de cette décision formelle quant à l'industrie des transformateurs de puissance et quant à l'industrie toute entière de l'équipement électrique lourd ne peut être surestimée. Il est à espérer que ce précédent contribuera à établir un meilleur climat économique, ce qui facilitera une continuation d'emplois pour la main-d'œuvre canadienne. Cependant, la portée complète de cette décision ne se fera pas sentir avant plusieurs années.

Avec la coopération du Gouvernement Fédéral et le concours de certaines compagnies provinciales d'utilités électriques et d'universités, le groupe poursuit ses recherches en rapport avec une découverte majeure dans le domaine de la technologie du courant continu haute tension. On prévoit que les résultats de cette découverte pourront être présentés sur les marchés domestiques et d'exportation dans la dernière partie de la présente décennie.

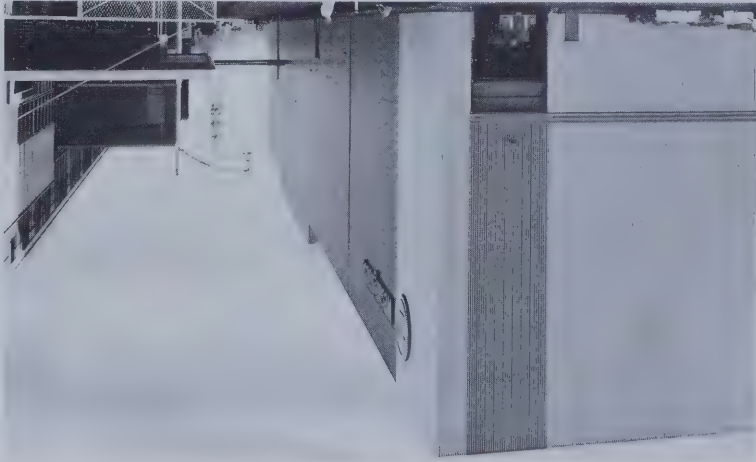
Les exportations ont atteint un nou-

L'importance des bureaux d'étude mécanique et l'expérience de fabrication de la Compagnie Canadian Westinghouse s'illustre par la production continue de turbines à Hamilton.

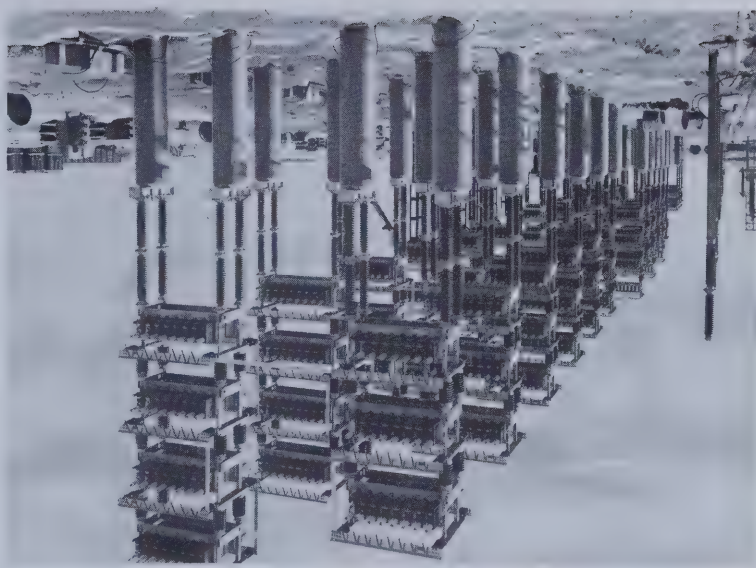
La hausse vau sommet en 1970. La hausse dans le domaine des turbines à gaz et à vapeur fabriquées par la division des turbines et des générateurs. Cette hausse est attribuable à certaines occasions qui se sont offertes de suppléer à la production des usines de Westinghouse Electric Corporation. A la suite d'études prolongées de planification à long terme entreprises en fonction de ces produits et d'autres produits de ce groupe, nous avons élaboré des plans définitifs afin que nos usines de production opèrent sur une base de production plus stable.

Par suite de sa forte production et de sa bonne position dans le marché, la division des produits d'appareillage de production plus stable.

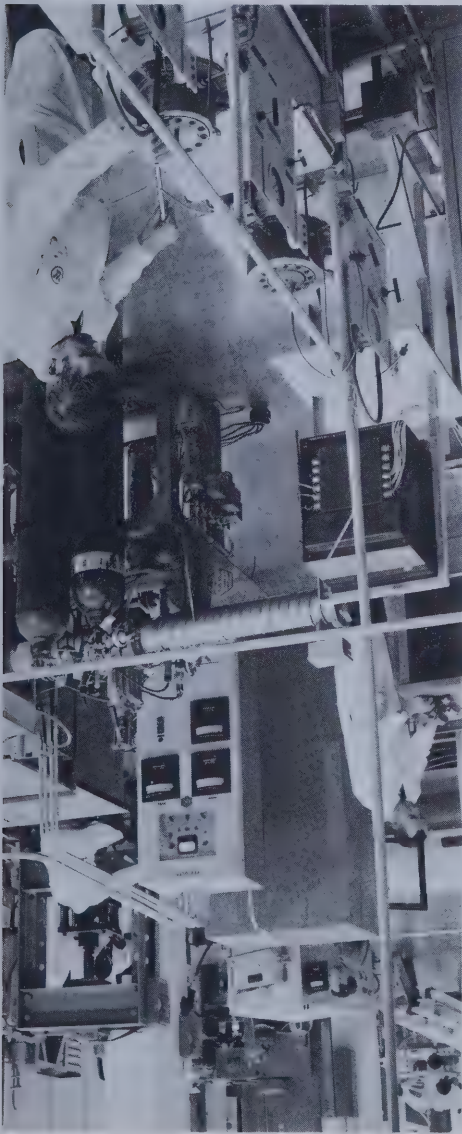
En plus de continuer la production de combustible nucléaire à Port Hope, en Ontario, la division de l'Energie Atomique a diversifié ses lignes de production de pièces destinées aux réacteurs nucléaires. Une commande importante de tubes à serpents destinés à la nouvelle centrale de Bruce de l'Hydro-Ontario a été donnée à la division parce que celle-ci a établi qu'elle pouvait très bien fabriquer ces pièces au Canada.



A de gros matériels, il faut de grosses usines. Ce nouveau bâtiment à Hamilton joue son rôle en vous transmettant l'énergie électrique produite par des centrales lointaines, car c'est là que sont fabriqués les transformateurs Westinghouse dont se servent les services publics électriques.



Ces imposantes rangées de condensateurs à haute tension ne représentent qu'une partie de la production destinée à la centrale de courant continu de Nelson River dans le Nord du Manitoba. Ils sont fabriqués pour la première fois au Canada par l'usine de distribution de London. Cet équipement filtre le courant alternatif pour les lignes de transmission de courant continu vers Winnipeg.



La plus grande partie de l'électricité de demain sera produite par des centrales nucléaires. Les connaissances techniques et l'expérience de Westinghouse dans la mise au point de métaux rares destinés à des réacteurs, est acquise à Hamilton dans le nouveau laboratoire d'études nucléaires.

Faits saillants			
		1970	1969
Ventes		\$233,243,000	\$229,130,000
Bénéfice net avant le profit réalisé sur la vente des actifs de Air Brake		1,943,000	2,774,000
par action		0.75	1.07
Bénéfice sur la vente des actifs de Air Brake		968,000	
Bénéfice net		2,911,000	2,774,000
par action		1.12	1.07
Dépenses pour l'amélioration d'installations existantes et pour de nouvelles installations		4,745,000	7,823,000
Dettes bancaires		16,913,000	22,454,000

Les ventes pour l'année 1970 ont augmenté de 2 % en regard de l'année 1969. Les ventes ont été défavorablement affectées par une diminution de la demande dans la plupart des produits de consommation et par la baisse du chiffre d'affaire causée par la vente des actifs de Air Brake en janvier 1970. Bien que les exportations représentent encore plus de 10 % du total des ventes de la compagnie, la libération du dollar canadien a eu un effet sérieux sur nos opérations de TV-Stéreo pour lesquelles nous anticipions des augmentations substantielles de ventes aux Etats-Unis et sur les autres marchés.

Le bénéfice net, déduction faite du profit réalisé sur la vente des actifs de Air Brake, a subi une diminution de 30 % à comparer avec l'année 1969. Les succès dans la réduction des coûts de fabrication se sont continués à un rythme accéléré durant toute l'année mais ils n'ont pas été suffisants pour compenser les effets combinés produits par l'augmentation des salaires et par la diminution des marchés de consommation. La vente des actifs de Air Brake en janvier 1970 a ajouté un bénéfice additionnel de \$968,000. Comme résultat, le bénéfice net a été de \$2,911,000 soit \$1.12 par action, comparé à \$2,774,000, soit \$1.07 par action, en 1969.

Les dépenses pour l'équipement des installations se sont maintenues à un niveau assez élevé en 1970 mais les dépenses pour de nouvelles constructions ont été moins élevées qu'en 1969 lorsque les usines de Galt et de Orangethrough furent complétées. A la fin de l'année, la dette bancaire avait subi une diminution de \$5,541,000 comparativement à 1969. Ceci est dû en grande partie à une meilleur récupération des comptes recevables et aux argent obtenus à la suite de la vente des actifs de Air Brake.

et de spécialisation. En plus, de par la nature même de leurs activités, elles contribuent à l'augmentation des emplois dans les industries qui exploitent les ressources naturelles, dans les industries primaires et dans les parties productives du secteur des services.

L'une des méthodes les plus efficaces pour stimuler un accroissement planifié de l'industrie secondaire est l'adoption par le gouvernement de politiques tendant à raffermir les industries existantes tant quant à leurs marchés domestiques qu'à leurs marchés d'exportation. Parmi les politiques de base qui contribueraient le plus à un meilleur accroissement, il y a les réductions de taxes, le rappel d'une législation qui a comme résultat d'augmenter sans nécessité les coûts de production au Canada et enfin des restrictions sur l'ouverture aux étrangers des marchés canadiens et ce jusqu'à ce que les autres pays industrialisés jugent à propos de permettre l'importation sur leur marché, de produits équivalents fabriqués au Canada. Quoiqu'il n'y ait aucun doute qu'il soit sage à long terme, de chercher à implanter de nouvelles industries pour renforcer l'économie, il ne faudrait tout de même pas que cet aspect nous préoccupe au point de négliger la planification par des moyens appropriés de l'expansion des industries sur lesquelles nous devons compter dans l'avenir immédiat.

création rapide d'un certain nombre de nouveaux emplois, il faut cependant chercher une solution à long terme. Cette solution ne peut dépendre d'une augmentation constante des dépenses gouvernementales car ces dépenses sont de par leur nature, inflationnaires et non-productives. Pour qu'une plus grande proportion de la main-d'œuvre qui continue d'accroître trouve des emplois, et pour maintenir le rythme annuel d'accroissement de l'inflation à un niveau raisonnable, il faut créer un nombre de plus en plus considérable de nouveaux emplois dans le secteur privé ce qui ne peut résulter que d'une relance dans la croissance des entreprises de production.

Il existe au Canada un certain nombre d'industries, dont celle des produits électriques où le nombre d'emplois est assez élevé. Au cours des deux dernières années, leur croissance s'est soit maintenue au même niveau ou a décliné, résultat en grande partie attribuable aux politiques commerciales du Canada. Sûrement, un bon moyen pour diminuer l'écart entre le nombre des emplois disponibles et l'augmentation de la main-d'œuvre serait d'établir au Canada des conditions qui faciliteraient la relance de l'accroissement dans ces industries.

Les industries manufacturières secondaires offrent des possibilités d'emplois nombreuses et variées, et ce pour la plupart des gens ayant atteint un certain niveau d'éducation



Aux actionnaires:

Après l'année plutôt terne de 1970, la main-d'œuvre canadienne s'accroîtra d'environ trois pour cent en 1971. On s'attend à ce que ce taux d'accroissement se continue d'année en année jusqu'à 1975. Ainsi, le problème le plus urgent résultant de cette augmentation de la main-d'œuvre sera celui d'être en mesure d'équivalenter de trois pour cent dans l'emploi. Cet objectif sera peut-être très difficile à atteindre d'abord et à maintenir ensuite, compte tenu des politiques actuelles du gouvernement. Bien choisie par le gouvernement pour stimuler l'emploi au moyen de dépenses gouvernementales accrues aura certainement comme résultat la

le président
W. J. Cheesman

Soixante-septième rapport annuel

pour l'année terminée le 31 décembre 1970

Canadian Westinghouse Company Limited

Conseil d'administration

D. I. W. Bruce	Hamilton
W. J. Cheesman	Hamilton
C. E. Hammond	Pittsburgh
R. E. Kirby	Pittsburgh
A. T. Lambert	Toronto
D. C. Marrs	Hamilton
B. Matthews	Toronto
L. Méthot	Trois-Rivières
W. P. Pigott	Hamilton
J. W. Simpson	Pittsburgh
F. C. Wallace	Toronto
G. L. Wilcox	Pittsburgh

Direction

Président

W. J. Cheesman

Vice-président principal

D. C. Marrs Administration et finances

Vice-présidents

D. I. W. Bruce Secrétaire et chef du contentieux

J. A. Campanaro Développement commercial

J. E. Cranswick Mise en marché

J. W. Henley Personnel

T. B. Lounsbury Canadian Westinghouse International

W. C. Lutton Groupe des produits de consommation

J. Newell Groupe des systèmes de puissance

T. E. Robertson Trésorier

S. H. Thurgar Groupes de la construction et de l'industrie

Contrôleur

D. E. Perrin

Bureau principal

HAMILTON, CANADA

Table des matières

page	1	Conseil d'administration et direction . . .
	2	Mot du président
	3	Résumé financier
	4	Revue des opérations
	10	Affaires de la société
	12	Etats financiers
	16	Emplacements des opérations de la compagnie

RAPPORT ANNUEL 1970



Canadian Westinghouse Company Limited